

27-31 Ocak 2025 Haftalık Bülten**Yurt içi Piyasalarda Fitch Ratings'in Değerlendirmesi Bekleniliyor...**

Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu Fitch Ratings'in planlı takvime göre Türkiye'nin ülke kredi notu ve kredi notu görünümüne ilişkin ilk değerlendirmesini 31 Ocak tarihinde açıklaması bekleniliyor. Bazı anketlere bakıldığında, beklentiler kurumun ülke kredi notunda ve not görünümünde değişikliğe gitmeyebileceği yönünde şekilleniyor. Kurum, 2024 yılı Eylül ayında ülke kredi notunu "B+"dan "BB-"ye yükseltirken, görünümünü "pozitif"ten "durağan"a revize etmişti. Kredi Derecelendirme Kuruluşlarının, planlı takvime göre belirttikleri tarihlerde değerlendirmelerini açıklamama/ pas geçme ihtimalinin olduğu unutulmamalıdır.

Global Piyasalar Fed ve ECB Toplantılarına Odaklandı...**Trump Gölgesinde Fed İlk Toplantısını Gerçekleştiriyor...**

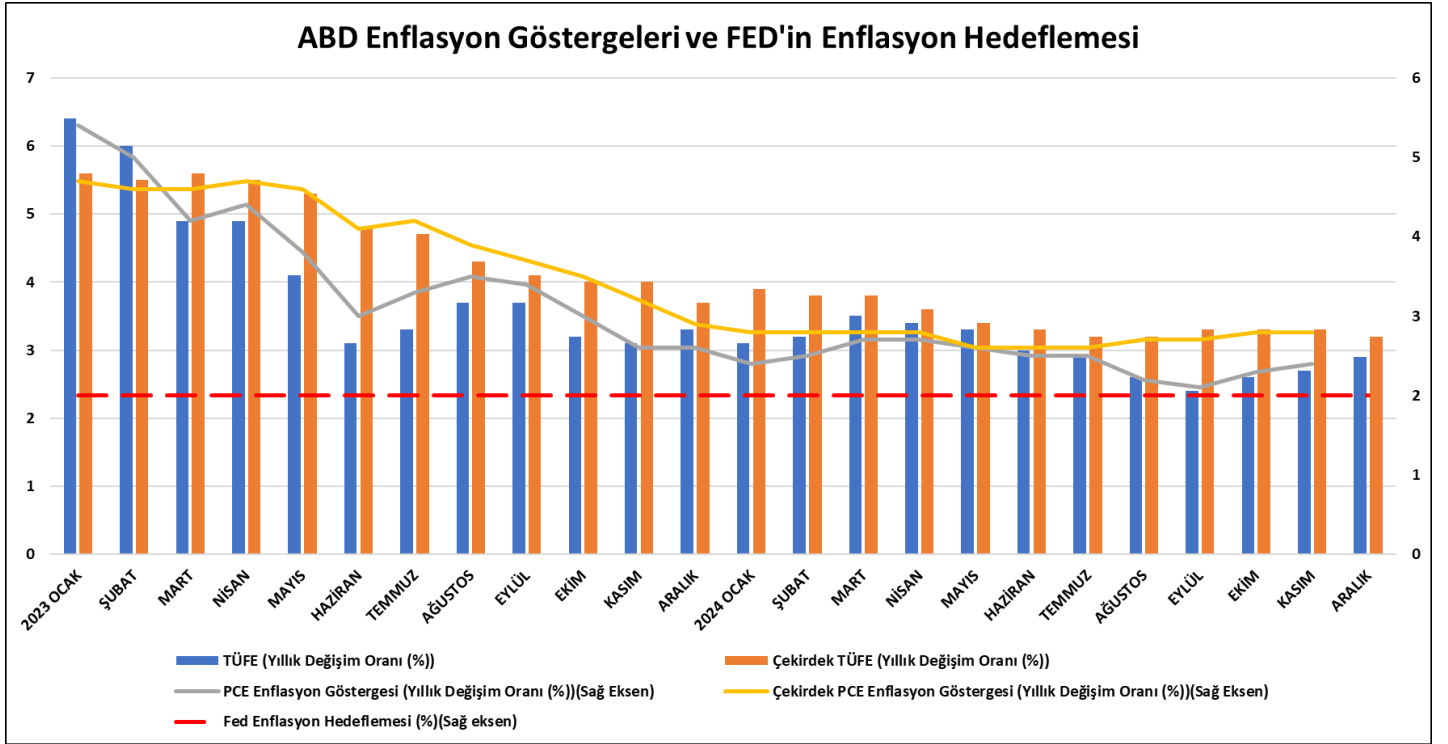
ABD Merkez Bankası (Fed) planlı takvime göre iki gün sürecek toplantısı 28-29 Ocak 2025 tarihleri arasında gerçekleştirilecek. Piyasa beklentisi, bankanın faiz koridorunda değişikliğe gitmeyebileceği yönünde şekilleniyor. Banka'nın 2024 yılı Aralık ayında gerçekleştirdiği son toplantısında piyasa beklentilerine paralel faiz koridorunda 25 baz puan indirime gitmiş, faiz aralığını yüzde 4,25-4,50 olarak belirlemişti. Yayımlanan, Aralık ayı ekonomik projeksiyonlarda, bankanın federal fon oranına ilişkin 2025 yılı tahmini yüzde 3,4'ten yüzde 3,9'a ve 2026 için yüzde 2,9'dan yüzde 3,4'e yükseltilmişti. FOMC üyelerinin gelecekteki faiz medyan beklentilerini gösteren nokta çizelgesi, bankanın 2025 yılında toplamda 50 baz puan olmak üzere 2 faiz indirime gidebileceği yönündeki beklentileri artırmıştı. Düzenlenen basın sunumunda Fed Başkanı Powell yaptığı açıklamalarda, politika şu anda, faiz indirimlerinin başladığı döneme göre daha az kısıtlayıcı olduğunu ve önümüzdeki süreçte faiz değişikliklerini değerlendirmek için daha temkinli olabileceklerini ifade etmişti. Gerçekleştirilecek olan yeni yılın ilk toplantısı ardından yayımlanacak olan karar metni ve düzenlenecek basın sunumunda Başkan Fed Başkanı Powell'ın açıklamaları başta ABD piyasaları olmak üzere finansal enstrüman fiyatlamaya davranışları üzerinde kısa vadede oynaklığın artmasına neden olabilir.

Gözler Avrupa Merkez Bankası (ECB) Faiz Kararında...

Avrupa Merkez Bankası (ECB) planlı takvime göre toplantısını 30 Ocak tarihinde gerçekleştirecek. Piyasa beklentisi, bankanın faiz oranlarında 25 baz puan indirime gidebileceği yönünde şekilleniyor. ECB, 2024 yılı Aralık ayında gerçekleştirdiği toplantısında beklentilere paralel 25 baz puan faiz indirime giderken, mevduat faizi yüzde 3 seviyesine çekmişti. Banka, ana refinansman faizini yüzde 3,40'tan yüzde 3,15'e, marjinal fonlama tesisini yüzde 3,65'ten yüzde 3,40'a düşürmüştü. Toplantı ardından yayımlanan karar metninde, veri odaklı yaklaşımın devam edeceği vurgulanmıştı. Avrupa Merkez Bankası Başkanı Christine Lagarde yaptığı açıklamada, ekonomide büyümenin çoğunlukla tüketim kaynaklı olduğunu ifade ederken, ihracatta devam eden zayıf seyir nedeniyle bazı sektörler rekabetçi olmakta zorluk çektiğini söylemişti. Başkan, finansman koşullarında bir gevşeme olduğunu ve verilerin gelişimine bakılarak, toplantıdan toplantıya karar almaya devam edeceklerinin altını çizdi. Toplantı ardından yayımlanacak karar metni ve düzenlenecek basın sunumunda Lagarde'ın açıklamaları ile birlikte global piyasalarda finansal enstrüman fiyatlamalarında kısa vadede oynaklık artış gösterebilir.

27-31 Ocak 2025 Haftalık Bülten**PCE Enflasyon Göstergesi Açıklanıyor...**

ABD Merkez Bankası'nın (Fed) yakından takip ettiği enflasyon göstergesi olan kişisel tüketim giderleri fiyat endeksi (PCE) Aralık ayı verisi 31 Ocak tarihinde açıklanacak. 2024 yılı Kasım ayında PCE verisi aylık bazda % 0,1 ve yıllık bazda ise % 2,4 artış göstermişti. Gıda ve Enerji kalemlerinin hariç tutulduğu Çekirdek PCE verisinde aylık bazda % 0,1 ve yıllık bazda ise % 2,8 artış kaydedilmişti. Açıklanacak verinin seyrine bağlı olarak kısa vadede finansal enstrüman fiyatlamalarında volatilité artış gösterebilir.



Not: Grafikte, son açıklanan yıllık değişim verileri kullanılmış olup PCE verileri ardından görsel güncellenecektir.

Kaynaklar: Fitch Ratings, Fed, ECB, Bea ve BIs

Yasal Uyarı:

Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan ve hiçbir şekilde yönlendirici nitelikte olmayan içerik, yorum ve tavsiyeler genel bilgilendirme amacıyla hazırlanmıştır. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Özellikle kaldıraçlı işlemlerinizde yatırdığınız para kadar kaybetme ihtimaliniz vardır. Kaldıraçlı işlemlerde yatırım danışmanlığı hizmeti de verilmemektedir. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmakta olup, herhangi bir yatırım aracının alım satım tavsiyesi veya getiri vaadi olarak yorumlanmamalıdır. Hiçbir şekilde yönlendirici nitelikte olmayan bu içerik genel anlamda bilgi vermeyi amaçlamakta olup; bu içeriğin, müşterilerin ve diğer yatırımcıların alım satım kararlarını destekleyebilecek yeterli bilgileri kapsamayabileceği dikkate alınmalıdır. Yatırım yapmadan önce piyasaların içerdiği riskleri tam olarak anladığınızdan emin olunuz. Web sitemizde yer alan bilgi ve görüşlere dayanarak yapılacak yatırımlar ve ticari işlemlerin sonuçlarından veya ortaya çıkabilecek tüm zararlardan IKON Menkul Değerler A.Ş. sorumlu tutulamaz.